

Die reine Beitragszusage mit einem Sozialpartner-Pensionsfonds – was die neue bAV-Welt für Unternehmen und Beschäftigte attraktiv macht

Christian Pauly
Kundenbetreuung,
Metzler Pension Management GmbH

Martin Thiesen
Geschäftsführer,
Metzler Pension Management GmbH

20. September 2022



Metzler Pension Management – Kurzvorstellung

Bausteinkonzept



Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.

Metzler Pension Management – Zahlen und Fakten



1. Anbieter der deutschen Finanzbranche einer überbetrieblichen CTA-Lösung



Über **20** Jahre Erfahrung im Pension Management



Über **67** Konzern-/Gesellschaften und über **6 Mrd.** EUR Assets in Metzler CTAs



und **820** juristische
Treuhanddepots in der Administration



Über **44.000** Versorgungsberechtigte
und über **6 Mrd.** EUR
Assets im Metzler Pensionsfonds



34 Trägerunternehmen im nicht versicherungsförmigen Pensionsfonds

Metzler Pensionsfondskunden (Auszug)

LB $\equiv$ BW



uni
per

METZLER
B. Metzler seel. Sohn & Co.

citi

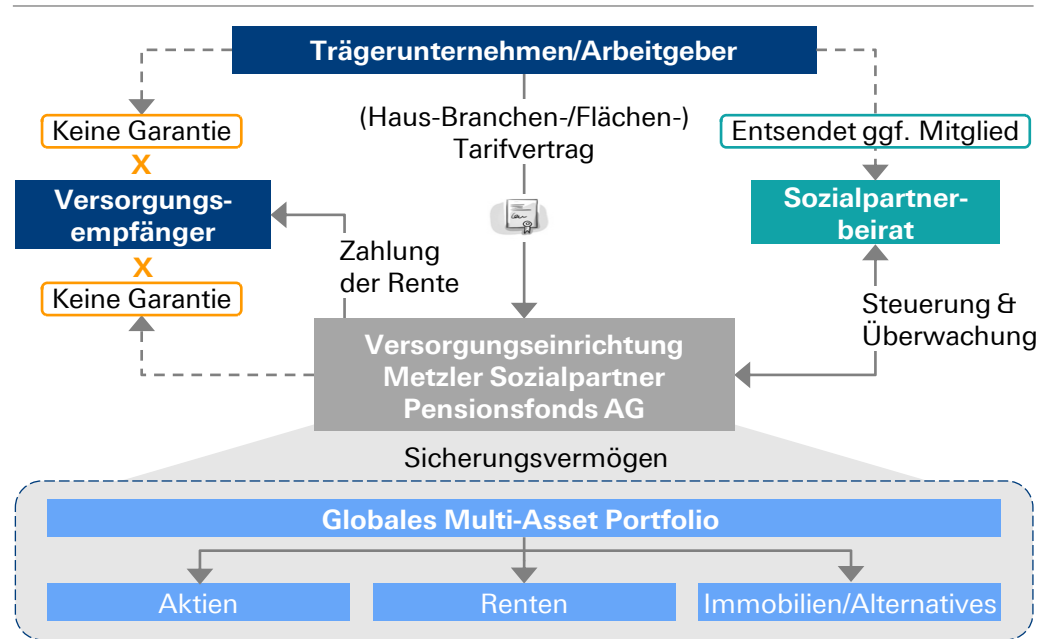
 BG Kliniken

2 Wirtschaftsprüfungsgesellschaften
aus dem Kreis der Big Four

Metzler Sozialpartner Pensionsfonds (MSPF)

– Allgemeiner Überblick zur reinen Beitragszusage (rBZ)

Struktur



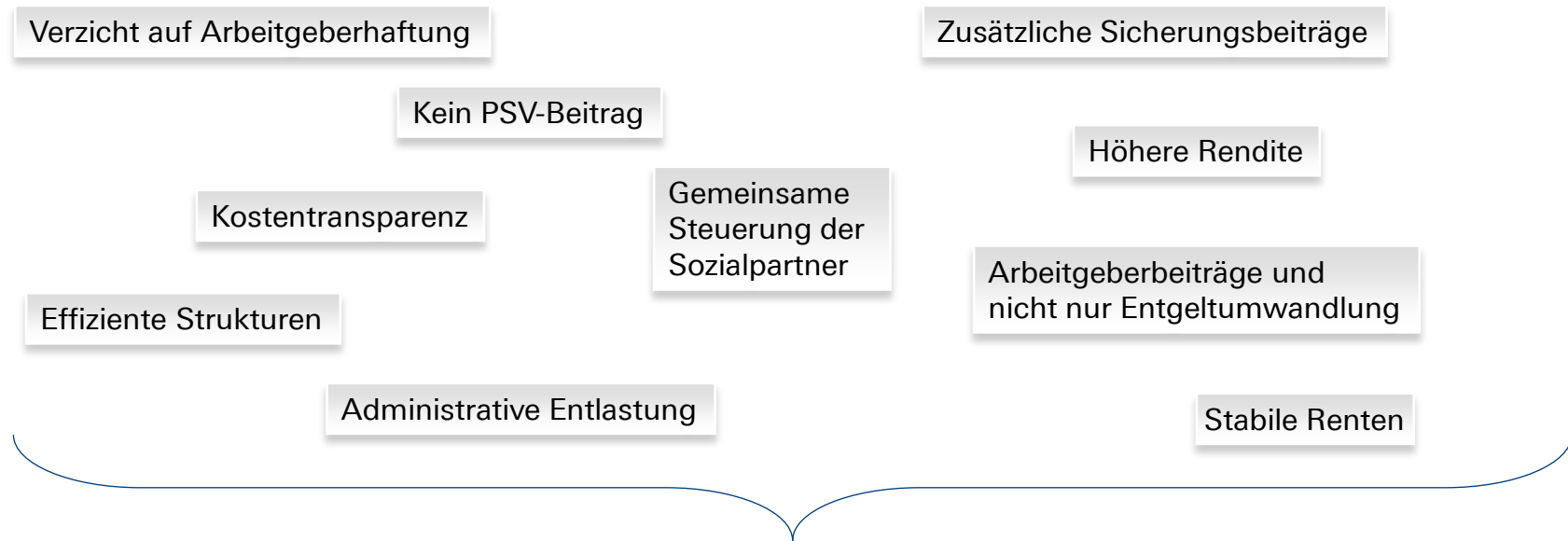
Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.

Eigenschaften

Metzler Sozialpartner Pensionsfonds (MSPF)

- Überbetriebliches, nicht-versicherungs-förmiges Finanzierungsvehikel
- Erster Pensionsfonds in Deutschland, der ausschließlich für reine Beitragszusagen und beitragsorientierte Zusagen gegründet wurde
- Voraussichtlich erster Anbieter in Deutschland, der 2022 mit einer reinen Beitragszusage an den Start geht
- Umfassende Erfahrungen in der Ausgestaltung der rBZ

Sozialpartnermodelle – Was erwarten Unternehmen und Arbeitnehmer?

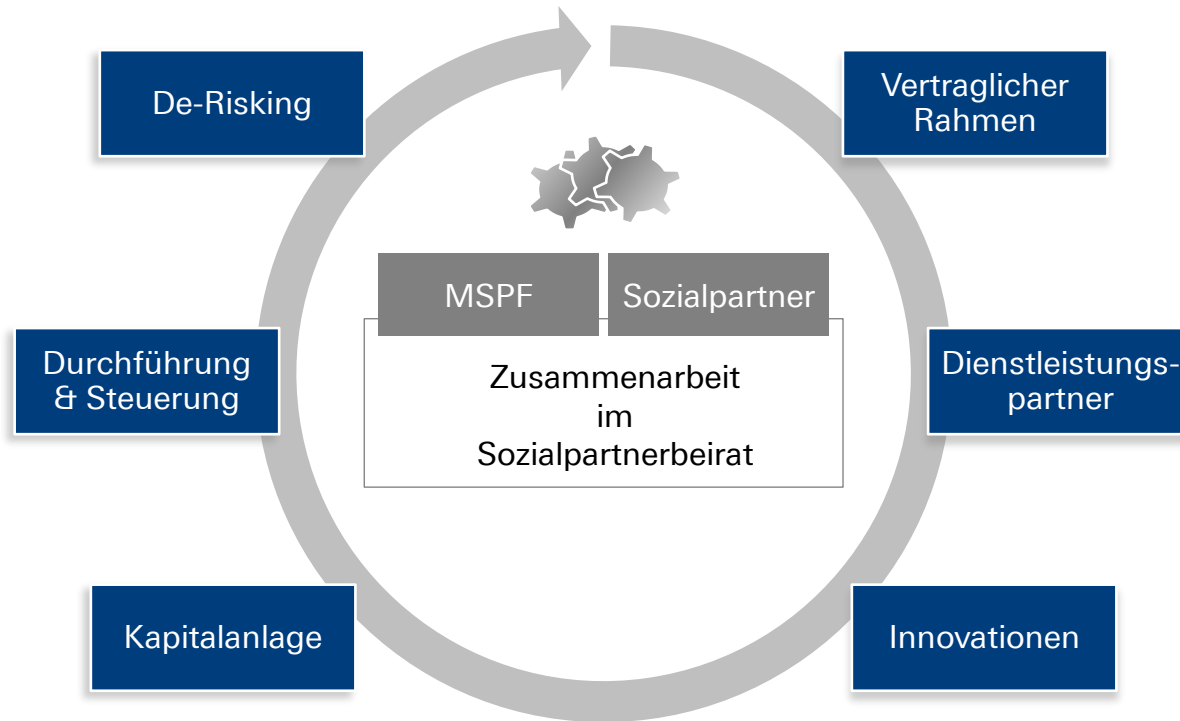


Wie könnte ein Sozialpartnermodell unter Beteiligung von Metzler aussehen?

Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.

Metzler Sozialpartner Pensionsfonds (MSPF)

– Wie könnte eine Lösung unter Beteiligung von Metzler aussehen?



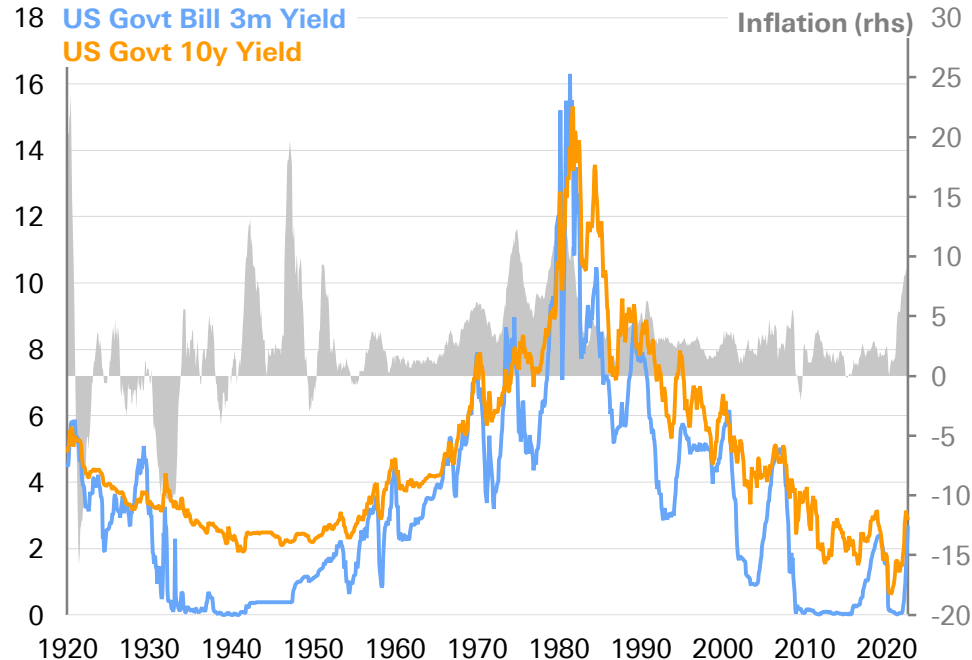
Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.

Metzler Sozialpartner Pensionsfonds (MSPF)

– Zugrunde liegendes Kapitalmarktmodell

Sehr langfristige Kapitalmarktannahmen als Stabilisator in der Zielrendite

- Als Ausgangslage für die ALM Studie werden sehr langfristige Kapitalmarktdaten einbezogen
- Für die aktuelle ALM Studie waren die beiden Nullzins-Phasen der 1930er und 2010er Jahre relevant, sowie die auf die 1930er Jahre folgende Phase des Schulden-Monetisierung
- Die relevanten Risiken für eine neue Kapitalanlage werden in
 - Restrukturierungen des privaten Sektors (Kreditausfälle)
 - Restrukturierungen des öffentlichen Sektors (Vergemeinschaftung von Schulden/Umverteilung), und
 - Inflation und Vertrauensverlust gesehen.



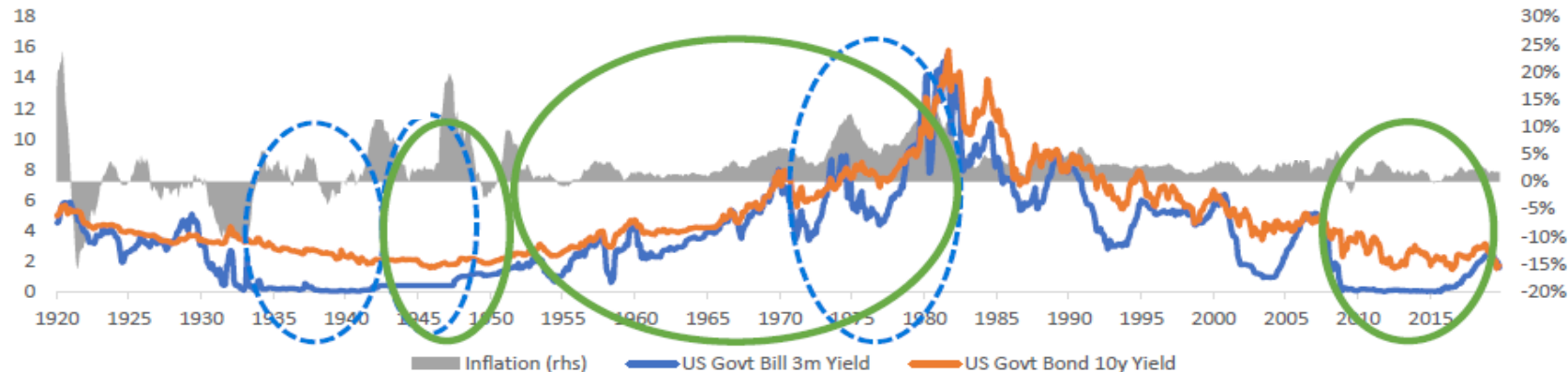
Ableitung in Zusammenarbeit mit dem Partner
Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.

Metzler Sozialpartner Pensionsfonds (MSPF)

– Portfoliozusammensetzung und verschiedene Marktphasen

Die Betrachtung historischer Marktphasen als Basis für eine passende Kapitalanlagestruktur

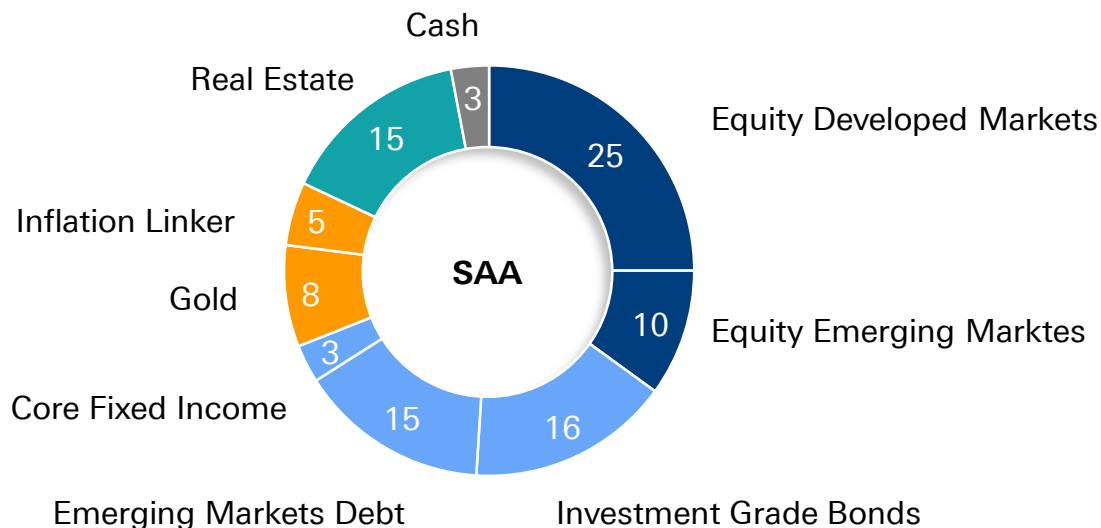
- Ausgangslage für die Herleitung der Startallokation: sehr langfristige Kapitalmarktannahmen (gleitende Durchschnitte über mehrere Jahrzehnte)
- Der Fokus liegt dabei eher auf längere Zeiträume in der Vergangenheit – etwa **Nullzinsphasen, hohe Inflation, Staatsentschuldung**
- Die Vergangenheit als guter Indikator für die Zukunft



Ableitung in Zusammenarbeit mit dem Partner
Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.

Strategischen Asset Allokation (SAA)

Portfolioallokation in %



**Netto
Ertrags-
erwartung**

3,5 %

Volatilität

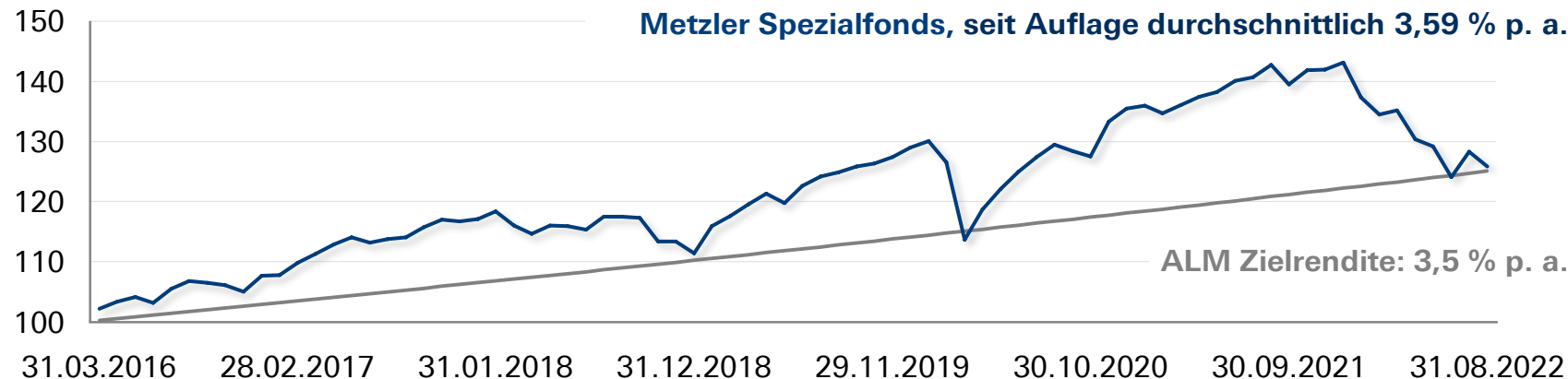
7,2 %

Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.

Metzler Sozialpartner Pensionsfonds (MSPF)

– bestehende Kapitalanlage in der reinen Beitragszusage

Indexierte Vermögensentwicklung



Nutzung bestehender Kapitalanlagestrukturen:

- 
- Erfahrenes und erprobtes globales Asset Management
 - Hohe Diversifikation über liquide und illiquide Assetklassen
 - Kosteneffizienz und stringenter ESG-Fokus

Steuerungsparameter der Zielrendite

■ Steuerungsparameter

- Asset-Allokation
- Erwartete Renditen aller Asset-Klassen
- Zieldeckungsgrad
- **Sicherungsbeitrag** und Obergrenze des Sicherungspuffers



Zielrendite



**rBZ
ausgesteuert**

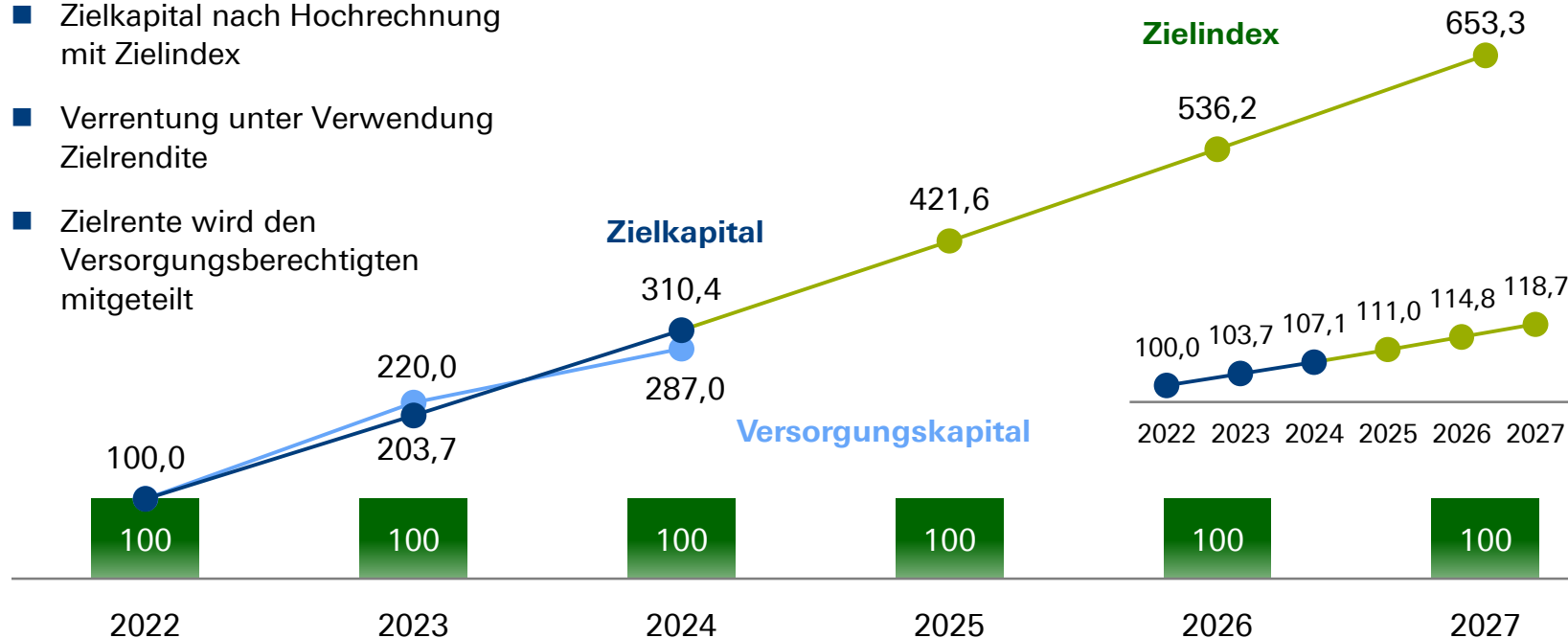
■ Sonstige Parameter

- Beiträge (**Sparbeitrag** / **Kostenbeitrag**)

Durch Zielindex und Markttrendite sind Versorgungskapital und Zielkapital definiert

Variation durch die Veränderung der Schätzungen gering

- Zielkapital nach Hochrechnung mit Zielindex
- Verrentung unter Verwendung Zielrendite
- Zielrente wird den Versorgungsberechtigten mitgeteilt



Ableitung in Zusammenarbeit mit dem Partner
Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.

Umrechnung auf Ist-Rente erfolgt ohne Verwendung von Sicherungspuffer

100 - 125%-Band für den Deckungsgrad im Versorgungskapital (VK) regulatorisch vorgegeben

3 Fallunterscheidungen

- ▶ **VK > 125:** VK/125% @Zielrendite

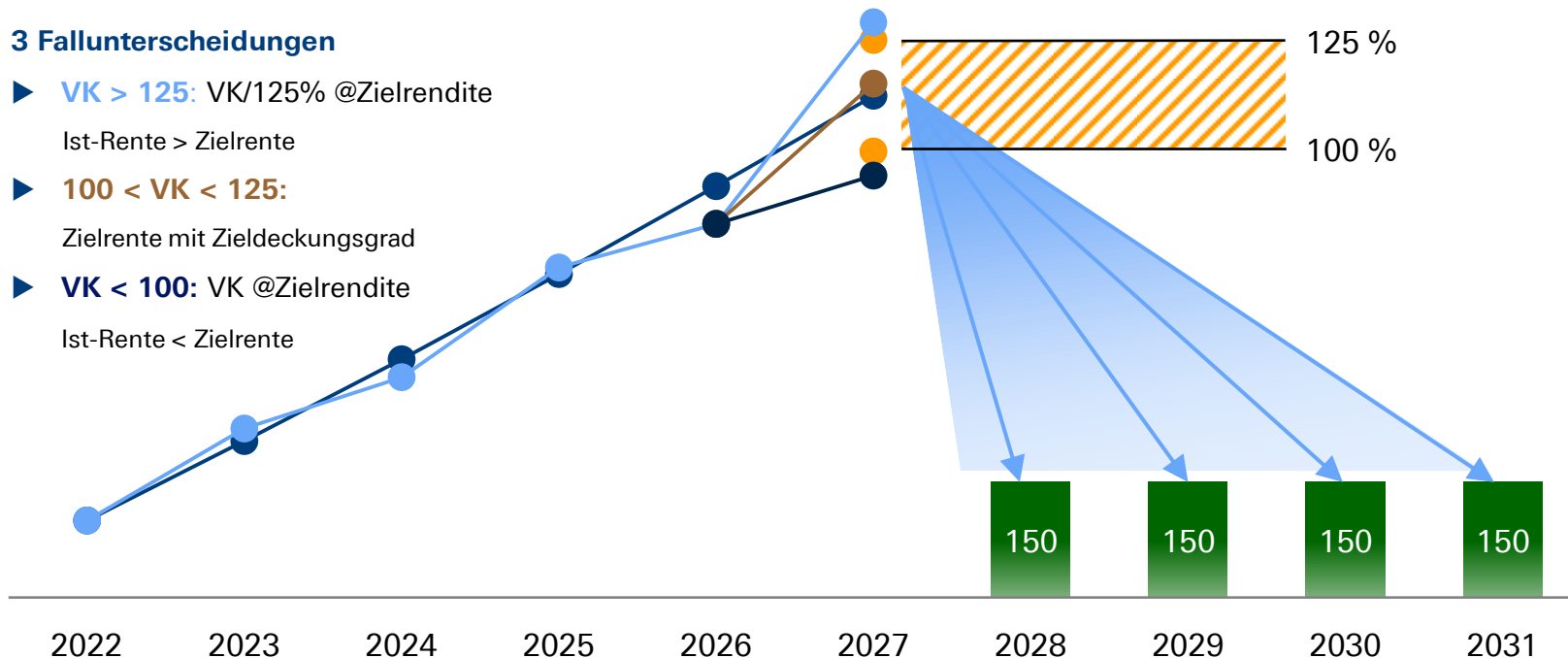
Ist-Rente > Zielrente

- ▶ **100 < VK < 125:**

Zielrente mit Zieldeckungsgrad

- ▶ **VK < 100:** VK @Zielrendite

Ist-Rente < Zielrente



Ableitung in Zusammenarbeit mit dem Partner
Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.

Warum Metzler Sozialpartner Pensionsfonds (MSPF)?

Ihr Mehrwert durch die Wahl des MSPF als Versorgungsträger

1 Strategische Fokussierung auf den Ausbau neuartiger bAV-Modelle und der reinen Beitragszusage

Gründung der Metzler Sozialpartner Pensionsfonds AG explizit mit dem Ziel, große und nachhaltige Versorgungsvermögen zu entwickeln und auszubauen.

2 Innovativ und flexibel

- maßgeschneiderte Pensionspläne
- Innovative und lösungsorientierte Ansätze
 - Modelloptimierungen mit **Fokus auf die Interessen der Versorgungsberechtigten** (u.a. hohe Startrente)
 - max. Skalierbarkeit zur Effizienzsteigerung und Kostenoptimierung
 - **Minderung der Leistungskürzung**
 - Effiziente Steuerung des Sicherungsbeitrags
- dynamische Simulationen über einen **eigens programmierten rBZ-Rechenkern**
- Umfassende **Begleitung des Sozialpartnerbeirats** in Kapitalanlagethemen durch Nähe zu Metzler Asset Management
- vollumfängliches **Sozialpartner-Reporting**
- "echtes" DC-Accounting und Betriebsausgabenfähigkeit
- **Straight-Through-Processing** mit automatisierter Freigabe

Führender Anbieter von Pensionsfonds in Deutschland

- Die beiden Pensionsfonds von Metzler sind beide führend in Deutschland (u.a. AuM)
- Anbieter mit der größten Projekterfahrung überbetrieblicher Pensionsfonds-Lösungen (Ausfinanzierung und reine Beitragszusage) am deutschen Markt
- Expertise wird ergänzt um die persönlichen Erfahrung der Team-Mitglieder, z.B. aus dem Pension-Risikomanagement

Rechtlicher Hinweis (1/5)

Werbeinformation der Metzler Sozialpartner Pensionsfonds AG

Diese Unterlage der Metzler Sozialpartner Pensionsfonds AG (nachfolgend zusammen mit den verbundenen Unternehmen im Sinne von §§ 15 ff. AktG „Metzler“ genannt) enthält Informationen, die aus öffentlichen Quellen stammen, die wir für verlässlich halten. Metzler übernimmt jedoch keine Garantie für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Informationen. Metzler behält sich unangekündigte Änderungen der in dieser Unterlage zum Ausdruck gebrachten Meinungen, Vorhersagen, Schätzungen und Prognosen vor und unterliegt keiner Verpflichtung, diese Unterlage zu aktualisieren oder den Empfänger in anderer Weise zu informieren, falls sich eine dieser Aussagen verändert hat oder unrichtig, unvollständig oder irreführend wird.

Diese Unterlage dient ausschließlich der Information und ist nicht auf die speziellen Investmentziele, Finanzsituationen oder Bedürfnisse individueller Empfänger ausgerichtet. Bevor ein Empfänger auf Grundlage der in dieser Unterlage enthaltenen Informationen oder Empfehlungen handelt, sollte er abwägen, ob diese Entscheidung für seine persönlichen Umstände passend ist, und sollte folglich seine eigenständigen Investmententscheidungen, wenn nötig mithilfe eines Anlagevermittlers, gemäß seiner persönlichen Finanzsituation und seinen Investmentzielen treffen.

Vergangenheitswerte sind keine Garantie für zukünftige Wertentwicklung. Es kann daher nicht garantiert, zugesichert oder gewährleistet werden, dass ein Portfolio die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung auch in Zukunft erreichen wird. Eventuelle Erträge aus Investitionen unterliegen Schwankungen; der Preis oder Wert von Finanzinstrumenten, die in dieser Unterlage beschrieben werden, kann steigen oder fallen. Im Übrigen

Rechtlicher Hinweis (2/5)

hängt die tatsächliche Wertentwicklung eines Portfolios vom Volumen des Portfolios und von den vereinbarten Gebühren und fremden Kosten ab.

Bei den in dieser Unterlage eventuell enthaltenen Modellrechnungen handelt es sich um beispielhafte Berechnungen der möglichen Wertentwicklungen eines Portfolios, die auf verschiedenen Annahmen (z. B. Ertrags- und Volatilitätsannahmen) beruhen. Die tatsächliche Wertentwicklung kann höher oder niedriger ausfallen – je nach Marktentwicklung und dem Eintreffen der den Modellrechnungen zugrunde liegenden Annahmen. Daher kann die tatsächliche Wertentwicklung nicht gewährleistet, garantiert oder zugesichert werden.

Metzler kann keine rechtliche Garantie oder Gewähr abgeben, dass eine Wertuntergrenze gehalten oder eine Zielrendite erreicht wird. Daher sollten sich Anleger bewusst sein, dass möglicherweise in dieser Unterlage genannte Wertsicherungskonzepte keinen vollständigen Vermögensschutz bieten können. Metzler kann somit nicht garantieren, zusichern oder gewährleisten, dass das Portfolio die vom Anleger angestrebte Entwicklung erreicht, da ein Portfolio stets Risiken ausgesetzt ist, welche die Wertentwicklung des Portfolios negativ beeinträchtigen können und auf welche Metzler nur begrenzte Einflussmöglichkeit hat.

Insbesondere kann nicht garantiert, zugesichert oder gewährleistet werden, dass durch ESG-Investments tatsächlich die Rendite gesteigert und/oder das Portfoliorisiko reduziert wird. Ebenso kann aus dem Ziel des „verantwortlichen Investierens“ (Definition entsprechend den BVI-Wohlverhaltensregeln) keine zivilrechtliche Haftung seitens Metzler abgeleitet werden. Die Nachhaltigkeitsberichte und weitere Informationen zur CSR-Strategie der Metzler-Gruppe sind einsehbar unter www.metzler.com/konzern-nachhaltigkeit. Informationen zu Nachhaltigkeit bei Metzler Asset Management unter www.metzler.com/esg.

Rechtlicher Hinweis (3/5)

Diese Unterlage ist kein Angebot oder Teil eines Angebots zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten, noch stellt diese Unterlage eine Grundlage für irgendeinen Vertrag oder irgendeine Verpflichtung dar. Weder Metzler noch der Autor haften für diese Unterlage oder die Verwendung ihrer Inhalte. Kaufaufträge können nur angenommen werden auf der Grundlage des geltenden Verkaufsprospektes, der eine ausführliche Darstellung der mit diesem Investment verbundenen Risiken enthält, der geltenden wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sowie des geltenden Jahres- und Halbjahresberichts. Diese und alle anderen relevanten Pflichtunterlagen, einschließlich des Prozesses zur Beilegung von Beschwerden über den Fonds sind auf www.metzler.com/download-fonds und www.universal-investment.com/en/Corporate/Compliance/Ireland/ verfügbar.

Dem Anleger steht das Recht auf eine Musterfeststellungsklage nach § 606 ZPO und auf Durchführung eines Ombudsverfahrens vor dem BVI zu. Es gilt das Kapitalanleger-Musterverfahrensgesetz (KapMuG).

Es kann jederzeit beschlossen werden, die Vereinbarungen über den grenzüberschreitenden Vertrieb zu beenden. In einem solchen Fall werden die Anleger über diese Entscheidung informiert und erhalten die Möglichkeit, ihre Anteile zurückzugeben.

Die Verwaltung der irischen OGAW-Sondervermögen obliegt der Universal-Investment Ireland Fund Management Limited in Dublin. Die Verwaltungsgesellschaft hat bei der Erstellung der Werbeunterlage nicht mitgewirkt und ist für deren Inhalte auch nicht verantwortlich, vorbehaltlich aller anwendbaren Gesetze und aufsichtsrechtlichen Anforderungen.

Rechtlicher Hinweis (4/5)

Ohne vorherige schriftliche Zustimmung von Metzler darf/dürfen diese Unterlage, davon gefertigte Kopien oder Teile davon nicht verändert, kopiert, vervielfältigt oder verteilt werden. Mit der Entgegennahme dieser Unterlage erklärt sich der Empfänger mit den vorangegangenen Bestimmungen einverstanden.

Sonstige Hinweise zu verwendeten Indizes, Ratings und sonstigen Kennzeichnungen

Die Fondskennzahlen und -ratings („die Informationen“) von MSCI ESG Research LLC („MSCI ESG“) liefern Umwelt-, Sozial- und Governance-Daten in Bezug auf die zugrunde liegenden Wertpapiere in mehr als 31.000 Multi-Asset-Klassen-Publikumsfonds und ETFs weltweit. MSCI ESG ist ein eingetragener Anlageberater gemäß dem US Investment Advisers Act von 1940. Die Materialien von MSCI ESG wurden weder bei der US-amerikanischen SEC noch bei einer anderen Aufsichtsbehörde eingereicht oder von diesen genehmigt. Keine der Informationen stellt ein Angebot dar zum Kauf oder Verkauf oder eine Werbung oder Empfehlung eines Wertpapiers, eines Finanzinstruments oder eines Produkts oder einer Handelsstrategie, noch sollten sie als Hinweis oder Garantie für eine zukünftige Wertentwicklung, Analyse, Prognose oder Vorhersage angesehen werden. Keine der Informationen kann dazu verwendet werden, um zu bestimmen, welche Wertpapiere zu kaufen oder zu verkaufen sind oder wann sie zu kaufen oder zu verkaufen sind. Die Informationen werden in der vorliegenden Form zur Verfügung gestellt, und der Nutzer der Informationen übernimmt das volle Risiko, das mit der Nutzung der Informationen oder der Erlaubnis hierzu verbunden ist.

Das europäische Transparenz-Logo für Nachhaltigkeitsfonds kennzeichnet, dass der Fondsmanager sich verpflichtet, korrekt, angemessen und rechtzeitig Informationen zur Verfügung zu stellen, um Interessierten, insbesondere Kunden, die Möglichkeit zu geben, die Ansätze und Methoden der nachhaltigen Geldanlage des

Rechtlicher Hinweis (5/5)

jeweiligen Fonds nachzuvollziehen. Ausführliche Informationen über die Europäischen Transparenzleitlinien finden Sie unter www.eurosif.org. Informationen über die nachhaltige Anlagepolitik und ihre Umsetzung in den einzelnen Fonds finden Sie unter: www.metzler.com/download-fonds. Die Transparenzleitlinien werden von Eurosif, einer unabhängigen Organisation, verwaltet.

Alle Rechte am CSI 300 Index („Index“) liegen bei der China Securities Index Company („CSI“). „CSI 300®“ ist eine Marke von CSI. CSI übernimmt keine Gewähr für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der Daten und haftet nicht für Fehler im Index. CSI übernimmt keine Haftung gegenüber dem Fonds.

Metzler Sozialpartner Pensionsfonds AG

Untermainanlage 1, 60329 Frankfurt am Main
Postfach 20 01 38, 60605 Frankfurt am Main

Telefon 069 2104-1536

Telefax 069 21047899

www.metzler.com